



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	47.8	46.2

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	620	-1
CCI 进口 含税	565.9	1.6
秦皇岛	580	-5
宁波港	666	-1
广州港	705	-10

数据来源: Wind 资讯

中融汇信研究院  
中融汇信黑色研究小组

微信公众号:



联系方式: 021-51557562  
网址: <http://zrhxqh.com/>  
地址: 上海市浦东新区源深路 1088 号  
平安财富大厦 25 楼

一. 期市价格速览

品种	结算价	涨跌幅	涨跌(元)	成交量	持仓量	日持仓变化
ZC905	566.2	-0.42%	-2.40	154348	237476	6660
ZC909	571	-0.07%	-0.40	554	9082	-14

二. 行情及盘面回顾:

2018年12月13日动力煤总成交 24.5516 万手。动力煤总持仓 40.7466 万手。昨日动力煤总持仓 41.9932 万手。持仓量变化-1.2466 万手。

ZC1905 合约成交 154348 手, 开盘于 566 元/吨, 最高 568.2 元/吨, 最低 564 元/吨, 报收于 566.2 元/吨。变化-2.4 元/吨, 幅度为-0.42%。持仓 23.7476 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500  
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-12	555 (-2)
2018-11	557
CCTD 现	564 (+3)
BSPI	571 (+1)

数据来源: 中国煤炭市场网, 秦皇岛煤炭网, 中融汇信期货有限公司

长协价格计算方式:

50%长协基准价+25%CCTD 秦皇岛动力煤现货价格(CCTD 现)月末值+25%环渤海动力煤价格指数(BSPI)月末值

库存及电厂日耗情况速览:

库存	库存量 (万吨)	一周增减 (万吨)
五大港口 总库存	2049.4	47.9
六大电厂 总库存	1755.65	-38.25
六大电厂 总日耗	74.05	11.95

数据来源: Wind 资讯

整理: 中融汇信期货有限公司

五大港口: 秦皇岛、曹妃甸、黄骅、京唐、广州;

### 三. 相关资讯:

1. 今年河北省30处煤矿产能退出 化解煤炭过剩产能1401万吨
2. 山西全省单日发电量达到10.01亿千瓦时
3. 准朔铁路已完成总投资的70% 计划12月底建成

### 四. 资讯解读:

日前,河北省钢铁煤炭火电行业化解过剩产能工作领导小组办公室发布公告称,按照《煤炭行业化解过剩产能验收办法》和《河北省煤炭行业化解过剩产能验收细则》标准,经省、市、县逐级验收,2018年化解煤炭行业过剩产能退出的开滦集团林南仓矿业分公司等30处煤矿(产能1401万吨/年)已符合产能退出条件,验收合格。

据悉,今后三年,河北省仍将继续坚定不移地推进去产能,实施“432511”工程,即压减退出钢铁产能4000万吨、煤炭3000万吨、平板玻璃2300万重量箱、水泥500万吨、焦炭1000万吨、火电150万千瓦。

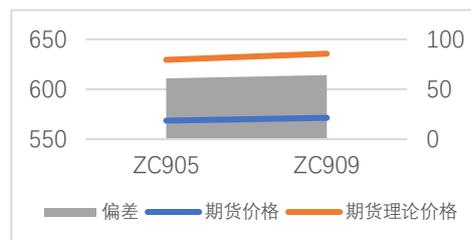
### 五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC905	628.4	-62.2
ZC909	634.55	-63.55

期货理论价=CCI5500 现货价格指数+仓储成本+交易交割成本+增值税风险

#### 盘面利润解读:

今日期货理论价格与期货实际价格的偏差值小幅减小,其中ZC905偏差值为-62.2,ZC909偏差值为-63.55。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪渐消。



### 六. 操作策略:

12月13日,动力煤主力合约今日高开低走。ZC905下跌0.42%、收于566.2。今日动力煤移仓基本结束,ZC905持仓大幅增加至23.75万手。

今日动力煤现货及进口煤价格涨跌互现,CCI5500秦皇岛报620,较上周同期下跌1;CCI进口5500报565.9,较上周上涨1.6。港口库存回升、电厂库存回落;今日公布的12月长协价格亦下跌2调整至555。气温逐渐转凉,电厂日耗缓慢回升。水电替代性逐渐减弱。大多数地区去产能任务完成,新增产能释放缓慢。近日、进口收紧传闻再起,冬储备货、进口政策多变,后期远月合约可能在高库存下承压运行,建议关注环保及宏观因素带来的影响。

### 免责声明:

本报告所载的内容仅作参考之用,不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议,而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料,中融汇信力求准确可靠,但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议,不能依赖此报告以取代自己的独立判断,而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信

## 动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。